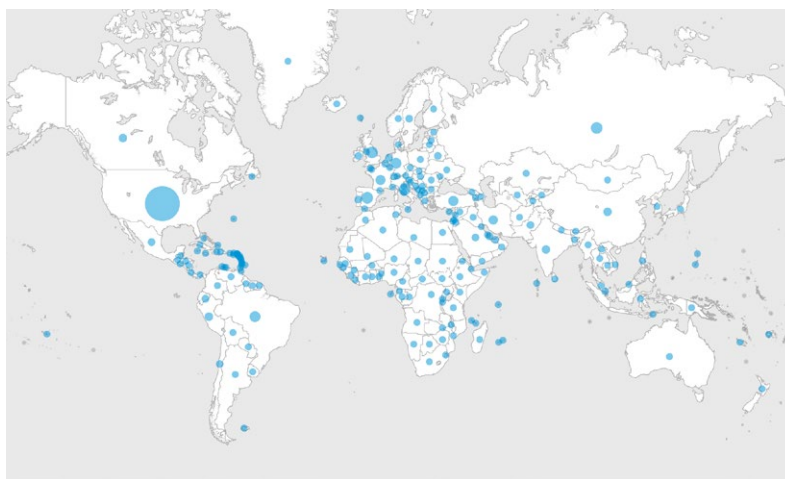


生物科技行業的發展趨勢

生命科學行業正在不眠不休地開發新疫苗和治療方法以對抗Covid-19。新冠疫情削弱了全球經濟增長，全球政策制定者正在共同應對下行風險，預計貨幣寬鬆週期在未來幾個月會持續。疫情爆發讓醫療健康和生物科技公司備受關注。作為全球最大的首次公開發行市場，香港交易所致力於提供持續融資，助力投研進一步突破為全人類謀福祉。



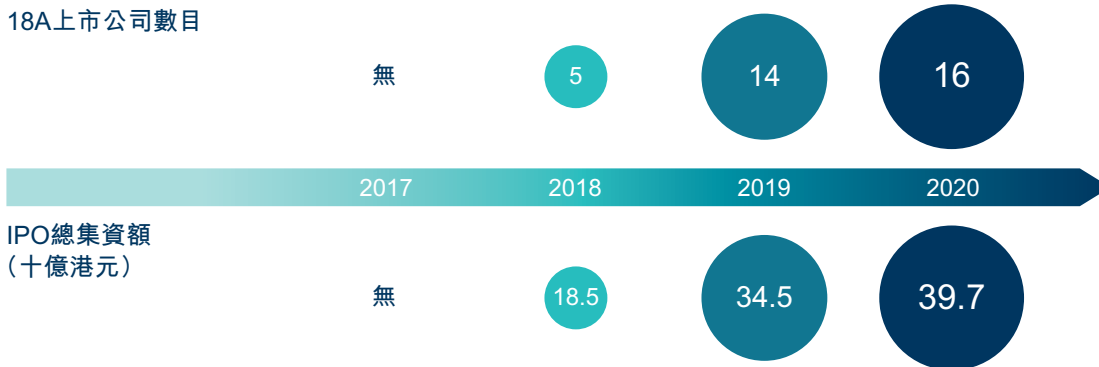
圖片來源：世界衛生組織

香港交易所生物科技上市兩周年



自2018年4月30日《上市規則》第十八A章推出以來，截至今年4月底香港交易所已迎來28家生物科技公司在香港上市，融資額達825億港元。其中，共有16家未有收入的生物科技公司上市，共募集397億港元，佔同期香港新股市場總融資額的6.7%。香港交易所生物科技行業領域新股市場強勢增長，發行人也逐漸更多元化。目前已上市的18A公司包括生物製藥和醫療器械，並預計將繼續擴展到更多的新興生物科技子行業。

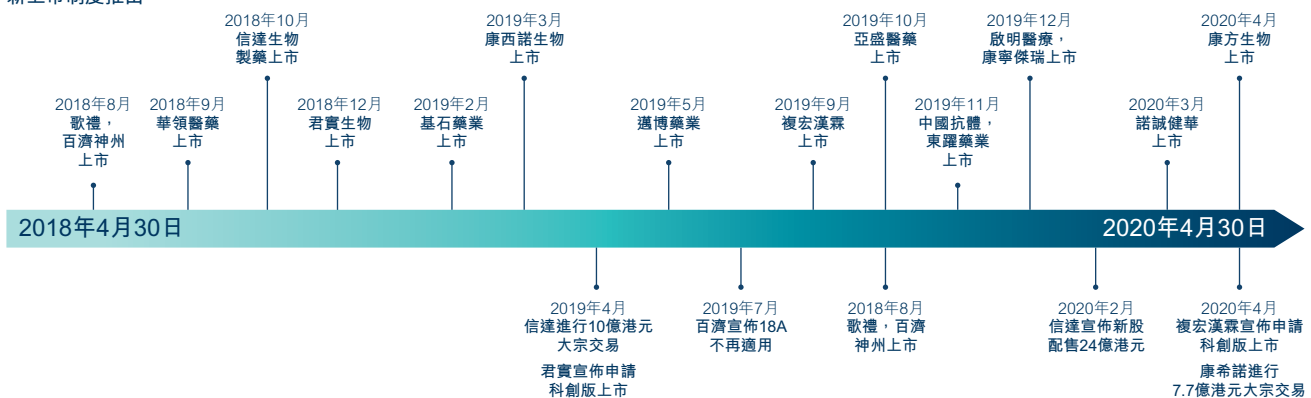
18A上市公司數目



資料來源：香港交易所，截至2020年4月30日的資料

我們亦欣喜地看到幾家生物科技公司在上市後又成功再融資。信達生物通過兩次新股配售方式成功再融資48億港元。百濟神州在滿足《上市規則》第8章規定的上市收入和市值測試後，於2019年6月28日獲准從第18A章轉為普通公司上市。三家H股上市的18A公司也相繼公佈了接下來會在科創版雙重上市的計劃。

新上市制度推出



資料來源：香港交易所，公開披露，2020年4月30日數據

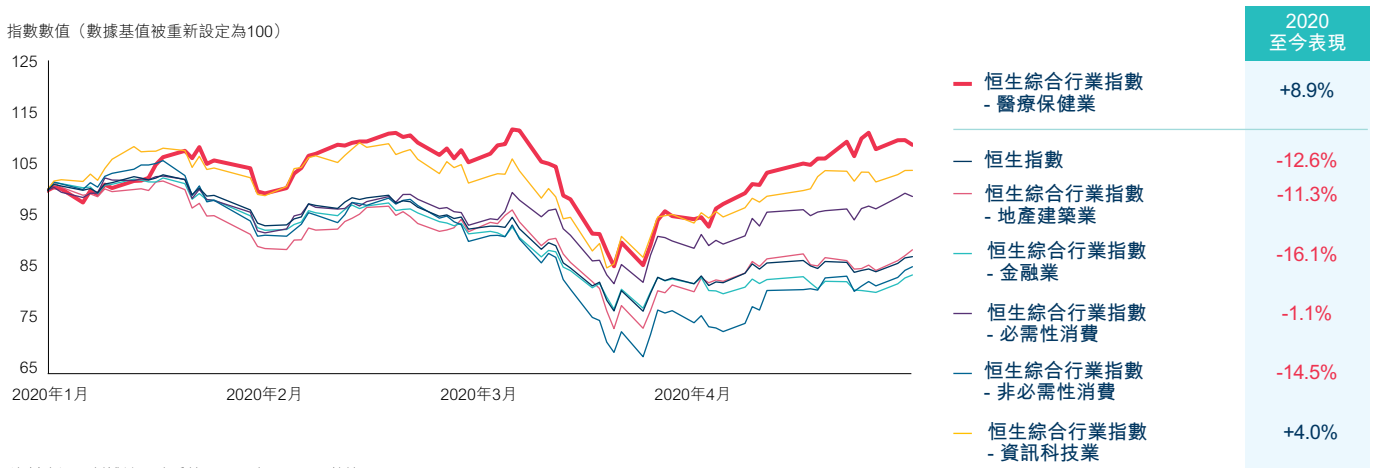
作為全球第二大生物科技融資中心，香港交易所在過去兩年中受到全球機構和零售市場對18A章節的高度關注。為了進一步完善這章節的上市制度和香港的生物科技生態圈，香港交易所在2020年4月30日發佈了針對未有收益的生物科技公司最新及更新的指引材料，為未來的發行人和市場提供更清晰的上市和披露要求。

以下是最新及更新的指引材料的要點：

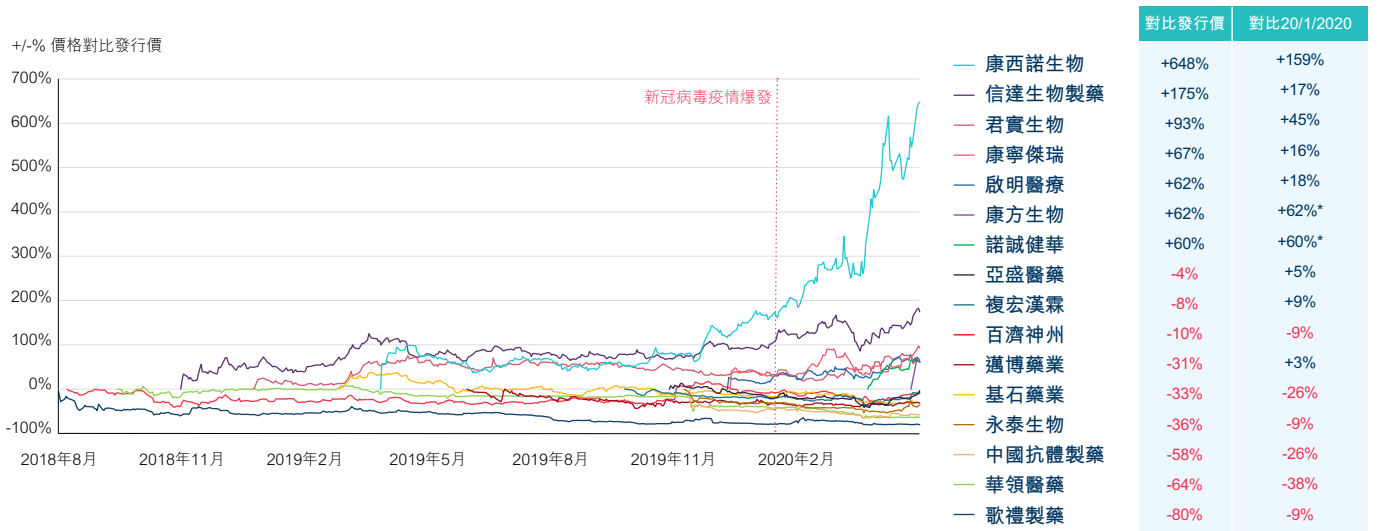
- 新增一份指引信 — HKEX-GL107-20 “有關生物科技公司上市檔的披露的指引”
- 更新一份指引信 — HKEX-GL92-18 “有關生物科技公司是否適合上市的指引”

Covid-19對香港生物科技/醫療健康行業的影響

儘管全球經濟和資本市場受到新冠疫情嚴重打擊，香港的醫療健康和生物科技行業卻表現出很強的韌勁。2020年第一季度，恒生香港上市醫療保健指數的表現好於恒生指數和恒生綜合行業指數的若干不同行業指數。



從2020年1月下旬開始，16家上市公司的股票中有10家上漲。兩家18A生物科技公司諾誠建華與康方生物分別在三月和四月在在疫情之下上市，獲得了298倍和692倍的零售超額認購；截至2020年4月30日，股價對比發行價分別增長了60%和62%。



疫情反而加強了生物科技公司的融資意願。香港醫療健康和生物科技上市儲備繼續保持強勁。截至2020年4月30日，已有12家醫療健康和生物科技公司提交了IPO申請，其中包括4家18A章節的准發行人。



| 公司名字 | 18A | 狀態 | 運營地 | 範疇 | 藥品研發階段 ¹ |
|-----------|-----|-------------------------------|-----|---------|---------------------|
| 1 開拓藥業 | ✓ | 2019年12月31日，A12020年4月26日，PHIP | 蘇州 | 製藥 | 三期 |
| 2 瑞麗醫美 | | 2020年1月22日，A1 | 杭州 | 醫學美容 | 不適用 |
| 3 海普瑞藥業 | | 2020年1月23日，A1 | 深圳 | 製藥 | 商業化 |
| 4 沛嘉醫療 | ✓ | 2020年5月15日，已上市 | 蘇州 | 醫學器材 | 確認性臨床試驗 |
| 5 中國口腔醫療 | | 2020年2月10日，A1 | 溫州 | 牙醫 | 不適用 |
| 6 海吉亞醫療 | | 2020年2月17日，A1 | 上海 | 醫院 | 不適用 |
| 7 現代中藥 | | 2020年2月20日，A1 | 成都 | 中藥 | 商業化 |
| 8 永泰生物製藥 | ✓ | 2020年3月6日，A1 | 北京 | 生物科技 | 二期 |
| 9 康基醫療 | | 2020年3月27日，A1 | 杭州 | 醫學器材 | 商業化 |
| 10 國丹健康醫療 | | 2020年4月6日，A1 | 深圳 | 醫院 | 不適用 |
| 11 杭州泰格醫藥 | | 2020年4月23日，A1 | 杭州 | 研發服務提供者 | 商業化 |
| 12 歐康維視 | ✓ | 2020年4月29日，A1 | 上海 | 製藥 | 三期 |

資料來源：香港交易所，2020年4月30日數據。1. 研發階段以向香港交易所遞交上市申請時為準。

香港交易所特別專訪



雖然對投資者教育和溝通方面投入的大量時間和精力不在招股章程中，但是對（啟明醫療）成功在香港上市以及上市後的股價表現強勁至關重要。



警振軍先生
啟明醫療執行董事兼總經理

為什麼選擇香港上市？

三個關鍵原因：

- 1) 連結具有國際背景股東（包括專業醫療健康投資者），並且方便美元基金退出；
- 2) 充分利用香港在全球資本市場和經濟領域的獨特地位和優勢支持公司的全球化戰略，在大型機構投資者和長線投資者看來具有重要戰略意義；
- 3) 受益於香港作為中國大陸投資者投資高增長醫療器械公司的門戶。

作為第一家在18A章節上市、並被認為在本次上市非常成功的醫療器械公司，您能分享更多關於成功的見解嗎？

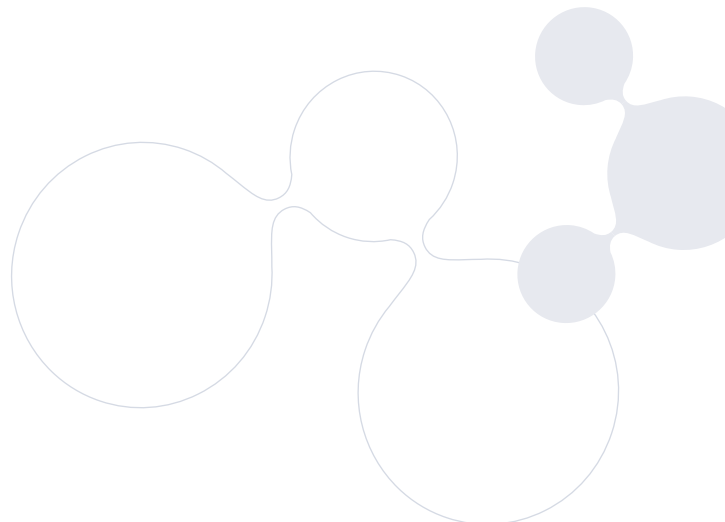
具有競爭力的商業定位對於發展和實現我們和全球化戰略至關重要。對於18A公司，投資者教育在上市過程中以及上市之後都極為重要，尤其是作為新興子行業公司的醫療器械。啟明醫療在投資者的溝通教育方面投入了大量時間和精力：例如在上市期間與全球投資者舉行了300-400場非交易性的路演會議；此外在上市後每季度舉辦一次投資者日活動，以及在疫情爆發期間組織網路研討會活動主動與投資者溝通，及時提供公司的最新發展動態。這些努力有助於建立公司與投資者之間的相互信任和長期投入。

對其他有意赴港上市的醫療器械公司有什麼建議嗎？

首先對監管部門和投資者等所有利益相關者的溝通都需要做到公開以及透明。第二，對投資者持續主動的教育和溝通。上市不是終點而是第二起點，所以上市後公司應不斷向市場提供最新資訊。

IPO是如何幫助公司發展業務的？

IPO通過吸引眾多國際人才、豐富全球管道、打入歐美等海外市場，促進推動我們的全球化戰略。我們致力於成為未來全球領先的醫療器械公司。



2020 香港交易所 生物科技周更新

我們將客戶、合作夥伴及員工的安全和健康置於首位。由於目前新型冠狀病毒的疫情發展，香港交易所將延期舉辦原定於3月18至19日在香港舉行的生物科技周。待疫情防控穩定後，我們將宣佈今年生物科技周新的舉辦日期和具體安排。

認識香港交易所全球發行人服務團隊

我們的專業團隊致力協助香港交易所實現願景，成為國際領先的亞洲時區交易所，連接中國與世界。如有需要，請隨時與我們聯絡。我們可以為貴公司提供專業意見和業務支援，並拓展全球投資者資源。



鮑海潔
董事總經理
環球上市服務部主管
+852 2840 3399
ChristinaBao@HKEX.COM.HK



陳叢
高級副總裁
中國區發行服務部主管
+852 2840 3720
SilviaChen@HKEX.COM.HK



韓穎姣
高級副總裁
華北及華西發行人服務主管
+852 2840 5106
WinnieHan@HKEX.COM.HK



陳文棟
高級副總裁
國際發行人服務主管
+852 2840 3536
MichaelMTChan@HKEX.COM.HK



朱筱贊
副總裁
環球上市服務部
+852 2840 3339
AnnaZhu@HKEX.COM.HK



張曉夏
副總裁
環球上市服務部
+86 10 8519 0223
SarahZhang@HKEX.COM.HK

免責聲明

香港交易所及/或其附屬公司竭力確保其提供之資料準確可靠，但不保證該等資料絕對正確可靠；對於任何因資料不確或遺漏又或因根據或倚賴本文件資料所作決定、行動或不行動而引致之損失或損害，香港交易所及/或其附屬公司概不負責（不論是民事侵權行為責任或合約責任或其他）。

香港交易及結算所有限公司 | 香港中環康樂廣場8號交易廣場二期8樓 | hkexgroup.com | hkex.com.hk